

【冠通研究】

油脂单边走强，多单逢高减仓

制作日期：2023 年 2 月 17 日

棕榈油方面，截至 2 月 17 日，广东 24 度棕榈油现货价 8150 元/吨，较上个交易日+220。库存方面，截至 2 月 10 日当周，国内棕榈油商业库存 98.01 万吨，环比-4.78 万吨。豆油方面，主流豆油报价 9770 元/吨，较上个交易日+160 元/吨。

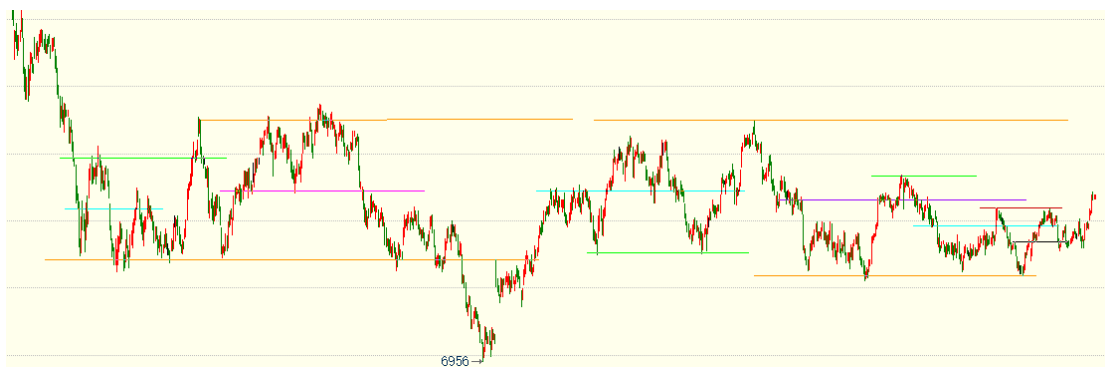
消息上，马来西亚棕榈油生产商森那美种植园公司表示，随着劳动力短缺的情况持续缓解，预计公司 2023 年棕榈鲜果串产量将增加。

现货方面，2 月 16 日，豆油成交 37500 吨、棕榈油成交 4000 吨，总成交较上一交易日-6600 吨。

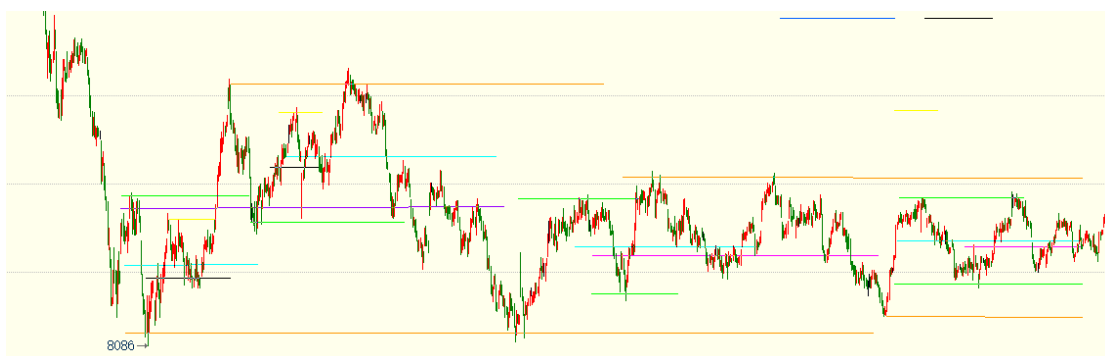
油厂方面，供给端，2 月 16 日全国主要油厂开机率降至 53.2%，本周开机整体回落，豆油供应边际回落。截止 2 月 10 日当周，豆油产量为 36.5 万吨，周环比+14.2 万吨；需求方面，上周豆油表观消费量为 37.4 万吨，环比+10.2 万吨；库存方面，主要油厂豆油库存为 79.05 万吨，周环比-0.86 万吨。

截至收盘，棕榈油主力收盘报 8186 元/吨，+3.49%，持仓+34594 手。豆油主力收盘报 8888 元/吨，+2.61%，持仓+42736 手。

油脂近期交投情绪活跃。当前油厂榨利不佳，豆油供应端压力相对有限，库存将维持低位。东南亚产区持续降雨，从高频数据看 2 月产量增幅较此前预期大幅收窄。未来一周降雨水平有所加强，进而拖累收获。同时马来 2 月上旬出口保持增势，供需有望再度收紧，支持价格短期上行。当前印尼并未对出口做出大幅设限，但政策端仍有较大弹性，同时需持续关注印尼斋月前的需求情况以及天气对供应的影响。中国国内到港趋缓，消费增加，国内库存高位回落。国内消费提振以及国际供应端隐忧尚存，油脂盘面单边上扬，触及区间高点阻力，多单逢高止盈，少量持有。



（棕榈油 05 合约 1h 图）



（豆油 05 合约 1h 图）

冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/ Z0000771

本报告发布机构

一冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。